

## ภาพรวมกลยุทธ์ยังเป็นเพียงเก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี

หลากหลายความกังวลกดดันภาพการลงทุน ตลาดหุ้นยุโรปและสหรัฐฯ ปรับลดลงจากหลายปัจจัย ได้แก่ 1) ความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว (สงครามยูเครนและลิควิดิตีที่ตึงเครียด) กระทั่งต่อการเติบโตของผลประกอบการ 2) นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่อาจทำให้เงินทุนระยะสั้นไหลกลับสหรัฐฯ โดยเฉพาะตราสารหนี้ หลังจากที่ปัจจุบัน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรแท้จริง (real yield) เริ่มกลับมาเป็นบวก และค่าเงินสหรัฐฯ ยังมีทิศทางแข็งค่า 3) การรายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่หุ้นใหญ่บางตัวรายงานกำไรต่ำกว่าคาด 4) บรรยากาศการลงทุนที่ถูกกดดันจากราคาหุ้น Tesla ที่ลดลงแรง หลังนักลงทุนกังวลการเข้าซื้อ Twitter จะทำให้อีลอน มัสก์ มีเวลาบริหารบริษัทน้อยลง และ 5) ค่ากล่าวขอรุมว.ต่างประเทศรัสเซีย เรื่องสงครามนิวเคลียร์ที่มีความเป็นไปได้ และทุกฝ่ายไม่ควรประเมินความเสี่ยงดังกล่าวต่ำเกินไป // ทั้งนี้ปัจจัยเสี่ยงส่วนใหญ่อยู่ในการประเมินที่เราเตือนนักลงทุนตั้งแต่ปลาย มี.ค.เป็นต้นมา และตลาดอาจผันผวนราว 1-2 เดือน จนผ่านการขึ้นดอกเบี้ยจากประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ราว 2 ครั้ง (หลังประชุม 4 พ.ค. และ 15 มิ.ย.) ถึงจะเริ่มคาดหวังการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 27 ก.ค.

**ส่งออกมี.ค.ขยายตัวดีกว่าคาด ยังระวังการขาดดุลเชิงโครงสร้างกดดันบาท** กระทรวงพาณิชย์ รายงานตัวเลขส่งออกมี.ค.65 เติบโต +19.5% นำเข้า +18.0% และเกินดุล 1,459 ล้านดอลลาร์ (ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะโต +3.6%, +9.2% และขาดดุล 100 ล้านดอลลาร์ ตามลำดับ) สินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรเติบโต +14.2% โดยสินค้าที่เติบโตโดดเด่นได้แก่ น้ำตาลทราย +204% ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์ +350% // ขณะที่สินค้าอุตสาหกรรมเริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัว แม้จะโต +20.6% แต่ถ้ามองการส่งออกที่ชะลอต่อเนื่อง // การเกินดุลคาดว่าจะมาจากการส่งออกทองคำ แต่หากไม่รวมการส่งออกทองคำ คาดว่าการขาดดุลจะอยู่ที่ราว 1.4 พันล้านเหรียญ จากการนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงที่ปัจจุบันมีสัดส่วนถึง 24% ของการนำเข้า (จากค่าเฉลี่ย 3 เดือนที่ 19% และเพียง 10% ในตอนที่ราคาน้ำมันดิบอยู่แถว 40 เหรียญ) ดังนั้นเรายังคงคาดการณ์ขาดดุลบัญชีเดินสะพัด (จากดุลการค้า) จะยังเป็นประเด็นที่กดดันค่าเงินบาท トラバแต่ที่ราคาน้ำมันดิบยังทรงตัวในระดับสูงทำให้หุ้นส่งออก หรือได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า จะยังมีแนวโน้มเคลื่อนไหวได้ดี

**ประเด็นเก็งกำไรอื่น** 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) กลุ่มมีลิ้นเข้า SET50 ได้แก่ JMT, JMART 5) กอง REIT ได้แก่ FTREIT, WHART 6) ขณะที่หุ้นกลาง-เล็กที่สามารถเลือกเก็งกำไร (แบบกำหนดจุดตัดขาดทุน) ในช่วงนี้ ได้แก่ THREL, BLA, MAJOR, TH, SCN, SCI, CMR, TKN, SPA เป็นต้น

**ภาพรวมกลยุทธ์: เพียงเก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี ยังชอบหุ้นที่ Laggard และกลุ่มเปิดเมือง** โดยกลุ่มปาล์มอาจสร้างสีสันให้กับตลาดในช่วงสั้น ภาพรวมยังคงมุมมองระมัดระวังสำหรับไตรมาส 2/65 ที่อัปเดตอาจจะจำกัดจากการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการปรับประมาณการจากปัจจัยเสี่ยงต่าง// **หุ้นแนะนำ:**

**MAJOR\*, CPI\*, WHART\*, BTSGIF**

**แนวรับ: 1,650-1,660 / แนวต้าน : 1,675 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

**ประเด็นการลงทุน**

**รัสเซียระงับการส่งก๊าซให้โปแลนด์และบัลแกเรีย** - เนื่องจากทั้ง 2 ชาติ ไม่ยอมชำระราคาพลังงานในสกุลเงินรูเบิล

**สหรัฐฯเผยยอดขายบ้านใหม่ต่ำกว่าคาด** - ยอดขายบ้านใหม่ตึงลง 8.6% สู่ระดับ 763,000 ยูนิตในเดือนมี.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 765,000 ยูนิต จากระดับ 835,000 ยูนิตในเดือนก.พ.

**ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯต่ำกว่าคาด** - ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯปรับตัวลงสู่ระดับ 107.3 ในเดือนเม.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 108.0 จากระดับ 107.6 ในเดือนมี.ค.

**SCB (SCBX) เริ่มเทรดวันแรก** - ตลท. กำหนดกรอบชิลลิ่งสูงสุด 3 เท่าของราคาปิด SCBB ล่าสุด 71 บาท

**PTTEP และ BJC ร่วมจัดตั้งบริษัท B-Med X** - เป็นการร่วมพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัล เพื่อเป็นช่องทางสำหรับผู้ใช้บริการด้านสุขภาพ และการแพทย์ครบวงจร

**ตลท.ให้ MONO ใช้เกณฑ์ Cash Balance (ระดับ 1)** - เริ่ม 27 เม.ย.-17 พ.ค.

**ประเด็นติดตาม:** 28 เม.ย. - US GDP (Q1), BOJ Meeting / 29 เม.ย. - EU ตัวเลขเงินเฟ้อ, Manufacturing PMI จีน / 2 พ.ค. - US ISM Manufacturing PMI / 4 พ.ค. - US Nonfarm Employment (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจมีการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,668.97	(6.36)	(0.38%)
SET50	981.16	(1.91)	(0.19%)
SET100	2,243.07	(4.62)	(0.21%)
FTSE SET LARGE CAP	1,568.77	(3.41)	(0.22%)
FTSE SET MID CAP	2,651.99	(4.11)	(0.15%)
FTSE SET SMALL CAP	3,011.60	(11.99)	(0.40%)
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,738,660		
PER (x)	19.59		
P/BV (x)	1.66		
DJIA	33,240	(809.28)	(2.38%)
NASDAQ	12,491	(514.11)	(3.95%)
STOXX Europe 600	441	(4.01)	(0.90%)
SSEC	2,886	(42.09)	(1.44%)
FSTE	7,386	5.65	0.08%
HANG SENG	19,935	65.37	0.33%
NIKKEI	26,700	109.33	0.41%
MSCI ASIA EX JAPAN	667	3.88	0.58%
NYMEX (US \$/bbl)	101.70	3.16	3.21%
Brent (US \$/bbl)	104.99	2.67	2.61%
Dubai (US \$/bbl)	98.65	0.06	0.06%
Baltic dry Index	2,404	48.00	2.04%
Gold (spot)	1,906	7.68	0.40%
Copper (spot)	9,864	79.70	0.81%
Sugar (spot)	18.99	0.04	0.21%
Rubber (spot)	250.1	(0.90)	(0.36%)
CRB Index	635.00	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.3	0.16	0.46%
Yen/Dollar	127.2	(0.91)	(0.71%)
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.70%)
Dollar Index	102.3	0.55	0.54%
3M US T-Bill (%)	0.77	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.72	(0.10)	(3.52%)
10 Y TH Yield (%)	2.73	(0.01)	(0.22%)
VIX Index	33.52	6.50	24.06%
<b>Equity</b>	<b>26-Apr</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(2,567)	(12,985)	(95,151)
Proprietary Trading	634	878	174
Foreign Investors	247	7,303	118,167
Local Individuals	1,686	6,561	(23,190)
<b>Bond</b>	<b>26-Apr</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	(36.16)	110.14	2,722.63
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	378.00	(1.08)	(2.58%)
FORTH	41.25	(0.81)	(19.12%)
BDMS	26.25	(0.69)	(1.87%)
EA	87.75	(0.64)	(2.23%)
THG	80.00	(0.62)	(9.60%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
KTB	14.90	0.72	4.20%
MINT	36.00	0.68	4.35%
CPALL	66.00	0.58	1.15%
AOT	68.00	0.31	0.37%
KBANK	152.50	0.31	0.99%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,669	17.2	15.3	151%	13%	-0.4%	-1.3%	-1.5%	0.7%	
- Energy	24,350	12.4	12.2	214%	2%	-0.9%	-1.8%	-3.4%	-1.2%	
- Banking	385	8.2	7.5	42%	10%	0.4%	-2.4%	-9.1%	-7.1%	
- Commerce	39,278	33.1	25.7	23%	29%	0.0%	-1.0%	-1.0%	5.8%	
- Food	13,278	22.1	17.5	47%	26%	0.9%	0.2%	0.1%	-0.6%	
- Healthcare	6,713	37.6	36.8	70%	2%	-2.1%	-4.1%	5.8%	16.7%	
Indonesia	7,232	19.5	17.7	200%	10%	0.2%	0.1%	2.3%	9.9%	
Philippine	6,980	16.7	14.5	91%	16%	-0.6%	-0.3%	-3.1%	-2.0%	
<b>Asia</b>										
China	2,886	9.4	7.8	57%	21%	-1.4%	-6.5%	-11.2%	-20.7%	
Hong Kong	19,935	9.8	8.6	6%	13%	0.3%	-3.4%	-9.4%	-14.8%	
India	57,357	20.9	17.8	92%	17%	1.4%	0.3%	-2.1%	-1.5%	
Japan	26,700	14.4	13.8	112%	5%	0.4%	-3.5%	-6.0%	-9.1%	
Korea	2,668	10.5	9.1	121%	16%	0.4%	-3.0%	-4.8%	-11.9%	
Malaysia	1,597	15.3	13.8	47%	11%	0.4%	-0.3%	0.6%	1.9%	
Singapore	3,322	13.2	11.5	234%	14%	-0.5%	-1.2%	-2.5%	6.4%	
Taiwan	16,645	11.6	11.6	90%	0%	0.1%	-2.2%	-5.9%	-8.6%	
Vietnam	1,341	12.8	10.2	64%	25%	2.3%	-2.7%	-10.1%	-10.5%	
MSCI Asia Ex Japan	667	12.2	10.7	51%	13%	0.6%	-2.2%	-7.9%	-15.5%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	370	9.4	9.6	205%	-2%	0.0%	-4.3%	-4.0%	7.3%	
Coal Index	1,697	6.3	6.2	762%	1%	-2.3%	-8.1%	-9.1%	24.3%	
Chemicals Index	302	12.1	6.2	122%	95%	-1.3%	-6.9%	-14.9%	-25.4%	
Banks Index	176	6.8	6.1	29%	10%	-0.1%	-3.0%	-5.7%	-1.7%	
Commercial Services Inde	110	19.6	16.2	19%	21%	0.4%	-4.3%	-9.6%	-22.5%	
Telecommunications Inde	55	12.4	11.4	44%	9%	0.3%	-2.3%	-4.8%	-5.3%	
Transportation Index	150	5.4	7.4	4729%	-28%	0.6%	-3.7%	-6.7%	-13.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Apr	25-Apr	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	7.2	(9.4)	217	3,587	(1,632)	(8,287)
Indonesia	1,346.8	242.6	2,614	4,843	2,688	(3,220)
Philippines	(6.0)	(7.1)	(84)	(203)	(5)	(2,513)
India	-	(344.6)	(3,277)	(16,805)	3,761	23,373
S. Korea	(221.6)	(692.5)	(4,195)	(10,693)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(473.3)	(1,344.0)	(8,047)	(25,347)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	44.5	9.0	176	(131)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg10.50

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 28 เม.ย. – US GDP 1Q22, BOJ Meeting
- 29 เม.ย. – TH Economic Report

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร MAJOR\* (22)** : กระแสเงินสดแข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการเปิดประเทศและหน้าหวังที่ดี ตัดขาดทุน 19.50 บาท
- **เก็งกำไร CPI\* (5.20)** : คาดผลประกอบการได้อานิสงส์จากราคาปาล์มที่เพิ่มและการระงับส่งออกน้ำมันปาล์มของอินโดนีเซีย ตัดขาดทุน 4.10 บาท
- **เก็งกำไร WHART\* (13)** : คาดผลประกอบการฟื้นตัว QoQ หลังไม่มีรายการพิเศษเช่นในไตรมาส 4/64 ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงเป็นบวกกับการฟื้นตัวของหุ้นที่ไวต่อการเปลี่ยนแปลงของผลตอบแทนพันธบัตร (yield sensitive) ตัดขาดทุน 10.70 บาท
- **เก็งกำไร BTSGIF\* (5)** : ผลตอบแทนพันธบัตรที่ชะลอลดลงเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของหุ้น และยังได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองที่ทำให้ปริมาณผู้โดยสารกลับมาเพิ่มขึ้น ตัดขาดทุน 4.06 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาารวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

## Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 800 จุดในวันอังคาร (26 เม.ย.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 500 จุดและปิดที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2563 เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าเศรษฐกิจทั่วโลกจะได้รับผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน, การเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และเงินใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อสกัดการระบาดของโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (26 เม.ย.) โดยติดลบเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงตามหุ้นกลุ่มเดียวกันของสหรัฐก่อนการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทรายใหญ่ แต่ตลาดหุ้นลอนดอนปรับตัวขึ้นสวนทางตลาดโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวขึ้น เนื่องจากการร่วงลงของสัญญาน้ำมันดิบได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ ประกอบกับนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ร่วงลงหลังดัชนีนิเกอิเกิตั้งลงเมื่อวานนี้ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กดิ่งขึ้นเหนือระดับ 100 ดอลลาร์ได้อีกครั้งในวันอังคาร (26 เม.ย.) ขานรับข่าวเงินประกาศเพิ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยพุ่งเข้าฟื้นฟูภาคอุตสาหกรรมและธุรกิจขนาดเล็กที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการล็อกดาวน์ (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด</b>	ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนมี.ค. ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.5% หลังจากลดลง 1.7% ในเดือนก.พ. (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่ต่ำกว่าคาด</b>	ยอดขายบ้านใหม่ดิ่งลง 8.6% สู่ระดับ 763,000 ยูนิตในเดือนมี.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 765,000 ยูนิต จากระดับ 835,000 ยูนิตในเดือนก.พ. (อินโฟเควสท์)
<b>ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐต่ำกว่าคาด</b>	ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 107.3 ในเดือนเม.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 108.0 จากระดับ 107.6 ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)
<b>'ส่งออก' ไตรมาสแรกพุ่ง 14.9%</b>	ส่งออก มี.ค.โต 19.5% ต่อเนื่อง 13 เดือน มูลค่าพุ่ง 2.8 หมื่นล้านดอลลาร์ สูงสุดรอบ 30 ปี สรุปรายไตรมาสแรกโต 14.9% (กรุงเทพธุรกิจ)
<b>SCB (SCBX) เริ่มเทรดวันแรก</b>	ตลท. กำหนดกรอบชิลลิ่งสูงสุด 3 เท่าของราคาปิด SCBB ล่าสุด 71 บาท (ข่าวหุ้น)
<b>PTTEP และ BIC ร่วมจัดตั้งบริษัท B-Med X</b>	เป็นการร่วมพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัล เพื่อเป็นช่องทางสำหรับผู้ให้บริการด้านสุขภาพ และการแพทย์ครบวงจร (ข่าวหุ้น)
<b>ตลท.ให้ MONO ใช้เกณฑ์ Cash Balance (ระดับ 1)</b>	เริ่ม 27 เม.ย.-17 พ.ค. (อินโฟเควสท์)

Report & Corporate News

<p><b>DELTA</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 460.00 บาท</p>	<p>DELTA ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 2.7 พันล้านบาท (+54% yoy, +29% qoq) ซึ่งผลประกอบการสูงกว่าประมาณการของเราที่ 22% และสูงกว่าตลาดที่ 21% โดยกำไรที่สูงกว่าประมาณการของเราส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าประกันจากอู่ทอภัย เมื่อมองไปข้างหน้า เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นเกี่ยวกับแนวโน้มของ DELTA ดังนั้นเราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2022-23 ขึ้น 17% และ 3% ตามลำดับ และคาดว่ากำไรจะดีขึ้น 55% yoy ในปี 2022 คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 460.00 บาท</p>
<p><b>HMPRO</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 18.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิใน 1Q22 ของ HMPRO เพิ่มขึ้น 11% yoy โดยได้รับแรงหนุนจาก SSSG ที่เป็นบวกและความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้นและการประหยัดต่อขนาด (economies of scale) เราคาดว่ากำไรสุทธิของ HMPRO จะฟื้นตัวต่อเนื่องใน 2Q22 ก่อนที่จะเร่งตัวขึ้นใน 2H22 เราคงประมาณการการเติบโตของกำไรปี 2022 ไว้ที่ 15% คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 18.00 บาท</p>
<p><b>SCGP</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 69.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิใน 1Q22 ดีกว่าประมาณการของเราจากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพท่ามกลางต้นทุนการผลิตที่ผันผวนสูง เราคาดว่าภาพรวมกำไรใน 2Q22 จะดีขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น รวมทั้งวัตถุดิบและต้นทุนค่าขนส่งที่ลดลง เราคาดว่า SCGP จะได้รับประโยชน์จากดีล M&amp;P ใหม่ ที่อาจเกิดขึ้นและโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ เช่น ธุรกิจกัญชา คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 69.00 บาท</p>
<p><b>CPN</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 71.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรหลักของ CPN จะดีขึ้น yoy และ qoq เป็น 2 พันลบ. (+23% yoy, +8% qoq) โดยการเติบโตของกำไรที่เป็นบวกคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของอัตราค่าเช่าห้างสรรพสินค้าและการขยายห้างสรรพสินค้าใหม่ 2 แห่ง เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรของเราสำหรับปี 2022-23 เนื่องจากแนวโน้มการฟื้นตัวที่เป็นบวกมากขึ้น ในขณะนี้เราคาดว่า CPN จะรายงานการเติบโตของกำไร 3 ปี ที่ น่าสนใจอยู่ที่ 25% CAGR ในช่วงปี 2022-24 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 71.00 บาท</p>
<p><b>S11</b></p>	<p>บริษัทเผยแพร่ใบอนุญาตเพิ่มเติมให้ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ เมื่อวันที่ 8 เม.ย.65 ประกอบด้วย 1.สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีใช้สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน 2.สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับประเภทสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (IQ)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Apr	25-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	16.81	16.82	0%	↓	-7%	8%	168%	110%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	98.7	98.6	0%	↑	-7%	-12%	14%	21%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	104.3	101.4	3%	↑	-2%	-13%	16%	24%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	101.7	99.5	2%	↑	-1%	-12%	16%	23%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	920	920	0%	→	0%	19%	23%	38%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	895	895	0%	→	0%	15%	13%	35%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	101.7	98.5	3%	↑	0%	-8%	22%	34%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	124	123	0%	↑	0%	-5%	30%	29%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	25	25	1%	↑	52%	46%	171%	74%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	139	136	3%	↑	-3%	-2%	39%	50%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	41	37	10%	↑	10%	36%	195%	260%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	97	95	2%	↑	-6%	-6%	25%	38%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(3)	55%	↑	54%	83%	82%	86%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	130	127	3%	↑	-4%	-4%	33%	41%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	32	29	11%	↑	9%	35%	163%	182%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน